

ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN

SAHAM

(Kasuspada Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di BEI

periodetahun 2010 - 2013)



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar

Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

MUHAMMAD SYEH

B200100 107

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2016

HALAMAN PENGESAHAN

**“ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM
(Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di BEI periode tahun 2010 -
2013)”**

Yang ditulis oleh:

MUHAMMAD SYEH

B 200 100 107




Telah dipertahankandi depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada hari Sabtu, 22 Oktober 2016

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji:

- | | | | |
|--|---|--|---|
| 1. Drs. Agus Endro Suwarno, M. Si
(Ketua Dewan Penguji) | (|  |) |
| 2. Dr. Noer Sasongko, M. Si., CA., Ak
(Anggota 1 Dewan Penguji) | (|  |) |
| 3. Drs. Atwal Arifin, M.si., AK
(Anggota 2 Dewan Penguji) | (|  |) |

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, SE, M.Si)

NIK : 642/0627016801

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam naskah publikasi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila kelak terbukti ada ketidakbenaran dalam pernyataan saya di atas, maka akan saya pertanggungjawabkan sepenuhnya.

Surakarta, 2 November 2016

Penulis



MUHAMMAD SYEH

B 200 100 107



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **MUHAMMAD SYEH**
NIRM : **10.6.106.02030.50107**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI RETURN SAHAM (Kasus pada
Perusahaan Manufaktur yang Go Public di BEI
periode tahun 2010 - 2013)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 22 Oktober 2016

Yang membuat pernyataan,

(MUHAMMAD SYEH)

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain.” (Q.S AthThalaaq 7)

“Orang yang berhasil akan mengambil manfaat dari kesalahan-kesalahan yang ia lakukan, dan akan mencoba kembali untuk melakukan dalam suatu cara yang berbeda.” (Q.S Al-Insyirah 6-7)

“Sungguh bersama kesukaran dan keringanan. Karna itu bila kau telah selesai (mengerjakan yang lain). Dan kepada Tuhan, berharaplah”
(Q.S Al Insyirah : 6-8)

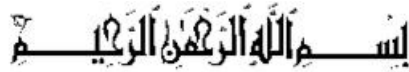
“Banyak kegagalan dalam hidup ini dikarenakan orang-orang tidak menyadari betapa dekatnya mereka dengan keberhasilan saat mereka menyerah”
(Thomas Alva Edison)

PERSEMBAHAN

Sebagai wujud rasa syukur kepada Allah SWT dan terima kasih atas segala rahmat-Nya yang telah ia berikan, saya persembahkan skripsi ini kepada :

- Yang tercinta dan kusayang Ayah dan Ibu, terima kasih atas segala doa, bimbingan, kasih sayang, cinta, dukungan, kesabaran, dan pengorbananmu sampai saat ini yang tidak terukur dan tak akan mampu terbalaskan oleh apapun.
- kakak dan adikku yang saya cintai dan sayangi.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikumWr.Wb

Alhamdulillah, segala puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang yang telah member rahmat, hidayah dan petunjuk-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM (Kasus pada Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di BEI periode tahun 2010 - 2013)”** yang merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam menyusun skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak baik berupa materi, bimbingan, motivasi dan do'a untuk itu penulis mengucapkan terima kasih atas terselesainya skripsi, kepada :

1. Kedua orang tuaku tercinta yang selalu memberikan dukungan material, moral, dan spiritual tanpa kenal lelah terhadap keberhasilan penulis menyelesaikan skripsi ini.
2. Prof. Dr. H. Bambang Setiaji, MSi, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Dr. Triyono, SE., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

4. Dr. Zulfikar, SE., M.Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Rita Wijayanti selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan kepada penulis selama menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Drs. Agus Endro Suwarno, Ak., M.Si, selaku pembimbing skripsi yang selalu sabar dan tulus memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
7. Bapak dan Ibu Dosen khususnya Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas ilmu yang telah diberikan.
8. Seluruh staff dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
9. Bapak dan Ibu dari Kantor Akuntan Publik di Surakarta, Yogyakarta, dan Semarang yang sudah bersedia menjadi responden dan meluangkan waktunya untuk mengisi kuesioner yang disebar oleh penulis.
10. Kakak, adik, dan seluruh keluarga yang selalu memberikan dukungan dan motivasi.
11. Teman-teman penulis khususnya kelas E.
12. Semua pihak yang ada di keluarga besar Universitas Muhammadiyah Surakarta.
13. Dan semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak memberikan dukungan dan bantuan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.

Semoga segala amal kebaikan serta bantuan dari Bapak/Ibu dan Saudara-saudara yang telah berikan kepada penulis, senantiasa mendapat pahala dari Allah SWT. Aamiin. Akhirnya penulis hanya bias berharap, semoga karya ini bias bermanfaat.

Wassalamu'alaikumWr. Wb.

Surakarta, 22 Oktober 2016

MUHAMMAD SYEH

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	8
E. Sistematika Penulisan.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Pengertian Investasi	11
B. Proses Investasi.....	13

C. Analisis Investasi	13
D. Pengertian Laporan Keuangan	16
E. rasio Keuangan.....	18
1. <i>Return On Assets</i> (ROA).....	18
2. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	19
3. <i>Total Assets Turn Over</i> (TATO).....	20
4. <i>Price to Book Value</i> (PBV)	21
5. <i>Current Rasio</i> (CR)	21
F. <i>Return Saham</i>	21
G. <i>Teori Signaling</i>	23
H. Penelitian Terdahulu	25
I. Model Penelitian	26

BAB III METODA PENELITIAN

A. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	30
1. Variabel Independen	30
2. Variabel Dependen	33
B. Jenis dan Sumber Data	35
C. Penentuan Populasi dan Sampel	35
D. Metode Analisis Data	36
1. Uji Asumsi Klasik.....	36
2. Analisis Regresi Linear Berganda	38
3. Uji Ketepatan Model.....	39
4. Pengujian Hipotesis (Uji Statistik t)	40

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Obyek Penelitian.....	42
B. Statistik Deskriptif	45
C. Uji Asumsi Klasik.....	47
1. Uji Normalitas.....	47
2. Uji Multikolinearitas	48
3. Uji Autokorelasi.....	48
4. Uji Heteroskedastisitas	49
D. Analisis Regresi Linear Berganda	50
E. Uji Ketepatan Model	52
1. Koefisien Determinasi (R^2).....	52
2. Uji Statistik F	53
F. Uji Hipotesis (Uji Statistik t)	53
G. Pembahasan Hasil Penelitian	56

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	63
B. Keterbatasan Penelitian.....	64
C. Saran	65

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel4.1 penggolongan perusahaan manufaktur di BEI periode tahun 2010 - 2013	41
Tabel 4.2 Nama-nama Perusahaan manufaktur	42
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptif	44
Tabel 4.4 Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i>	46
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	47
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	48
Tabel4.7 Hasil Uji <i>Rank Spearman</i>	49
Tabel 4.8 Hasil Regresi Linear Berganda	50
Tabel 4.9 Koefisien Determinasi	51
Tabel 4.10 Hasil Uji f	52
Tabel 4.11 Hasil Uji t	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model penelitian	27
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data

Lampiran 2 Statistik Deskriptif

Lampiran 3 Uji asumsi Klasik

Lampiran 4 Uji Hipotesis

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui analisis faktor-faktor yang mempengaruhi return saham (studi kasus pada perusahaan manufaktur yang *Go Public* di BEI periode tahun 2010-2013).

Penelitian ini dilakukan dengan metode *purposive sampling* untuk mendapatkan sampel yang *representative* sesuai dengan kriteria yang telah ditentukan. Jumlah sampel yang didapat adalah sebanyak 88 perusahaan manufaktur dengan periode penelitian 2010-2013.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap *return* saham, *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh terhadap *return* saham, *Total Assets Turn Over* (TATO) tidak berpengaruh terhadap *return* saham, *Price to Book Value* (PBV) berpengaruh terhadap *return* saham, *Current Ratio* (CR) tidak berpengaruh terhadap *return* saham

Kata kunci: *Return Saham, Return On Asset, Debt to Equity Ratio, Total Asset TurnOver, Price to Book Value, dan Current Ratio.*

Abstrac

This study aims to determine the factors that affect its on stock returns in the manufacturing companies that go public in BEI period 2010-2013. Financialratios in this study is, Return on Assets (ROA),), Debt to Equity Ratio (DER), Total Assets Turnover (TATO), Price to Book Value (PBV), Current ratio (CR).

This research was conducted with a purposive sampling method to obtain a representative sample in accordance with predetermined criteria. The number of samples obtained are as many as 88 companies mining the study period 2010-2013. The methods used to analyze the data is multiple linear regression analysis method.

The results of this study indicate that the Return on Assets (ROA) affects stock returns, Debt to Equity Ratio (DER) has no effect on stock returns, Total Assets Turnover (TATO) has no effect on stock returns, Price to Book Value (PBV) effect on stock returns, and the current ratio (CR) has no effect on stock returns.

Keywords: *ROA, DER, TATO, PBV, CR, and stock returns.*